

## CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI

Nº Registro CNMV: 4027

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.    **Depositorio:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL  
**Grupo Gestora:** LA CAIXA    **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositorio:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368

### Correo Electrónico

a través de formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/05/2008

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión:

Fondo que invierte más del 50% en otras IIC. El fondo invierte directa o indirectamente en cualquier activo de renta variable y renta fija. No existen criterios predeterminados ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,33           | 0,42             | 0,33 | 1,60 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,09           | 2,07             | 2,09 | 2,57 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE     | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|-----------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|           | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| SIN RETRO | 2.023.105,64          | 2.018.733,53     | 13               | 12               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| ESTÁNDAR  | 51.429,36             | 99.615,60        | 91               | 95               | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 18.754               | 16.527         | 15.446         | 13.291         |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 1.405                | 2.407          | 2.934          | 2.558          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE     | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|-----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| SIN RETRO | EUR    | 9,2701               | 8,1867         | 7,5945         | 6,6074         |
| ESTÁNDAR  | EUR    | 27,3150              | 24,1580        | 22,4776        | 19,6144        |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE        | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|--------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|              |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|              |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|              |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| SIN<br>RETRO | al fondo          | 0,10                    | 0,00         | 0,10  | 0,10         | 0,00         | 0,10  | patrimonio         | 0,01                       | 0,01      | Patrimonio         |
| ESTÁND<br>AR | al fondo          | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,25         | 0,00         | 0,25  | patrimonio         | 0,01                       | 0,01      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual SIN RETRO .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 13,23          | 16,05           | -2,42  | 3,59   | 4,15   | 7,80  | 14,94 | 15,56 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,20            | 05-06-2026 | -1,83      | 03-03-2026 | -4,46          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,21             | 08-04-2026 | 3,21       | 08-04-2026 | 2,69           | 23-04-2025 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 11,73          | 11,62           | 11,62  | 8,94   | 8,03   | 12,71 | 10,03 | 9,60  |         |
| Ibex-35                                  | 19,23          | 18,72           | 19,67  | 11,53  | 12,40  | 16,17 | 13,26 | 13,92 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,09            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,07  | 0,11  | 0,11  |         |
| Eurostoxx 50 NetR 50%, S&P 500 NetTR 50% | 13,54          | 13,54           | 13,25  | 10,84  | 10,29  | 14,63 | 10,69 | 11,18 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,04           | 7,04            | 7,05   | 7,06   | 7,07   | 7,06  | 6,37  | 6,59  |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

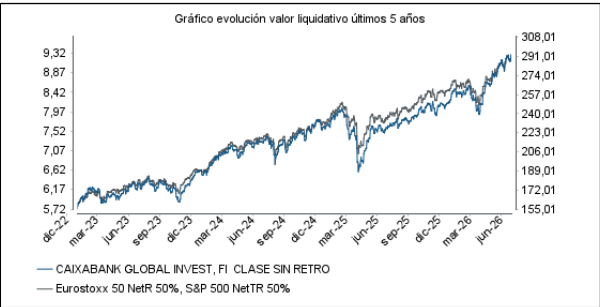
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,39           | 0,20            | 0,20   | 0,20   | 0,20   | 0,82  | 0,94 | 0,98 |         |

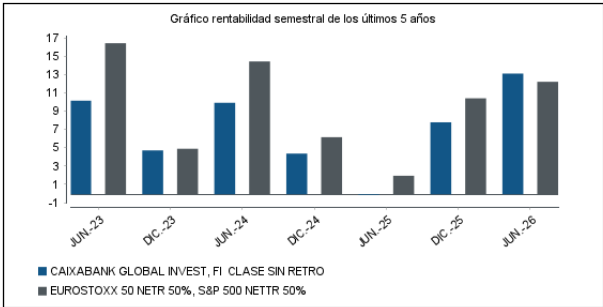
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 13,07          | 15,96           | -2,50  | 3,51   | 4,07   | 7,48  | 14,60 | 15,22 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,20            | 05-06-2026 | -1,83      | 03-03-2026 | -4,46          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,21             | 08-04-2026 | 3,21       | 08-04-2026 | 2,69           | 23-04-2025 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 11,73          | 11,62           | 11,62  | 8,94   | 8,03   | 12,71 | 10,03 | 9,60  |         |
| Ibex-35                                  | 19,23          | 18,72           | 19,67  | 11,53  | 12,40  | 16,17 | 13,26 | 13,92 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,09            | 0,08   | 0,07   | 0,07   | 0,07  | 0,11  | 0,11  |         |
| Eurostoxx 50 NetR 50%, S&P 500 NetTR 50% | 13,54          | 13,54           | 13,25  | 10,84  | 10,29  | 14,63 | 10,69 | 11,18 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,65           | 7,65            | 7,67   | 7,83   | 7,72   | 7,83  | 7,85  | 7,55  |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

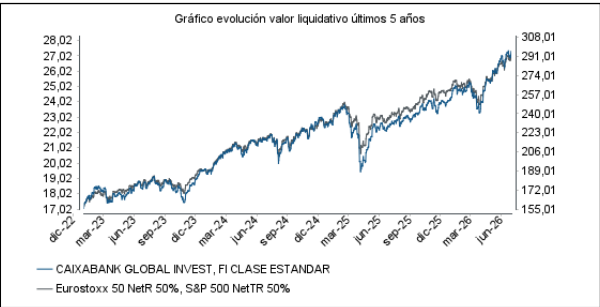
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,54           | 0,27            | 0,27   | 0,27   | 0,28   | 1,12  | 1,24 | 1,28 |         |

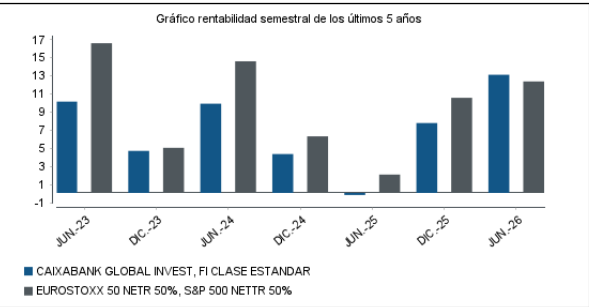
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 30.202.183                              | 1.624.331         | 0,76                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 2.776.837                               | 690.966           | 1,61                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 1.632.815                               | 50.984            | 2,14                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 4.635.441                               | 134.157           | 2,66                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.933.729                               | 61.125            | 5,67                           |
| Renta Variable Euro                                        | 1.029.646                               | 267.216           | 12,47                          |
| Renta Variable Internacional                               | 20.121.931                              | 1.986.572         | 15,30                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 67.860                                  | 2.250             | 0,85                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 3.095.547                               | 386.938           | 0,17                           |
| Global                                                     | 8.035.758                               | 246.629           | 10,22                          |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 19.983.370                              | 272.010           | 0,83                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 13.184.905                              | 654.348           | 0,66                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.324.029                               | 27.497            | 12,98                          |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Total fondos       | 108.024.051                             | 6.405.023         | 4,63                           |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 19.880             | 98,62              | 18.648               | 98,49              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 19.880             | 98,62              | 18.648               | 98,49              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 311                | 1,54               | 298                  | 1,57               |
| (+/-) RESTO                                 | -32                | -0,16              | -13                  | -0,07              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 20.159             | 100,00 %           | 18.933               | 100,00 %           |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 18.933                       | 18.012                         | 18.933                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -6,17                        | -2,59                          | -6,17                     | 144,31                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 12,57                        | 7,55                           | 12,57                     | 71,31                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 12,85                        | 7,76                           | 12,85                     | 70,32                                     |
| + Intereses                                      | 0,02                         | 0,04                           | 0,02                      | -53,62                                    |
| + Dividendos                                     | 0,06                         | 0,08                           | 0,06                      | -23,40                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -90,57                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -96,78                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 12,77                        | 7,65                           | 12,77                     | 71,59                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -4.124,93                                 |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,28                        | -0,21                          | -0,28                     | 35,52                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,11                        | -0,12                          | -0,11                     | -4,79                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 1,06                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 3,73                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 240,00                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,13                        | -0,06                          | -0,13                     | 123,93                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -103,85                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -101,32                                   |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -86,26                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 20.159                       | 18.933                         | 20.159                    |                                           |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

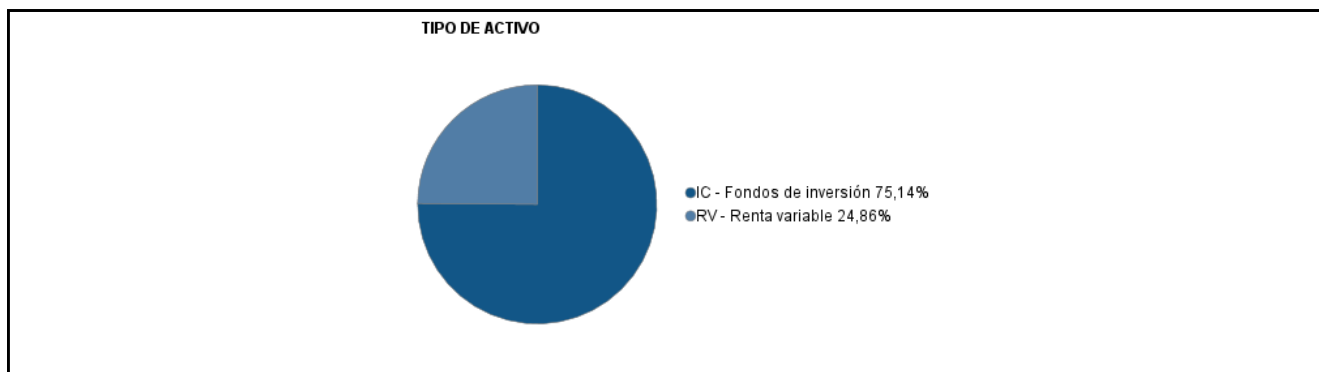
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 19.880           | 98,61 | 18.648           | 98,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 19.880           | 98,61 | 18.648           | 98,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 19.880           | 98,61 | 18.648           | 98,48 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                | Instrumento                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>     |                            | 0                            |                          |
| DWS SMART INDUSTRIAL      | FONDO DWS SMART INDUSTRIAL | 511                          | Inversión                |
| AMUNDI MSCI JAPAN ES      | FONDO AMUNDI MSCI JAPAN ES | 368                          | Inversión                |
| AMUNDI CORE MSCI EME      | ETF AMUNDI CORE MSCI EME   | 498                          | Inversión                |
| ALLIANZ GLB METALS A      | FONDO ALLIANZ GLB METALS A | 577                          | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |                            | 1953                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |                            | 1953                         |                          |

### 4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |

|                                       | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| i. Autorización del proceso de fusión |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes            |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)                                                                                                                                                                               | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                                                                                                                                                                                                            |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)                                                                                                                                                                                       |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente                                                                                                                  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                                     | X  |    |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.                                                                                                                              |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas                                                                                                                                                                                                                    | X  |    |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) Al finalizar el periodo existe 1 partícipe con 17.683.642,91, euros que representan el 87,72%, del patrimonio respectivamente.
- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 239.429,38 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 67,86 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante la primera mitad de 2026, la economía mundial evolucionó mejor de lo previsto, apoyada por la inversión en inteligencia artificial, especialmente en Estados Unidos. Las tensiones geopolíticas en Oriente Medio impulsaron los precios de la energía y la volatilidad financiera, aunque el crecimiento global se mantuvo moderado, con inflación contenida y mercados laborales sólidos.

La Eurozona continúa creciendo cerca del 1%, mientras que España destaca con un avance estimado entre el 2,3% y el 2,6%. La inflación ha vuelto a verse presionada por el encarecimiento de la energía. Reino Unido mantiene una recuperación gradual y las economías nórdicas muestran una evolución favorable. Estados Unidos sigue liderando el crecimiento entre las economías desarrolladas gracias al consumo, el empleo y la inversión tecnológica. Japón avanza hacia una política monetaria menos expansiva, mientras que India continúa destacando entre los mercados emergentes. China mantiene un crecimiento positivo, aunque más moderado.

Los bancos centrales han ampliado su atención desde la inflación hacia los riesgos geopolíticos y energéticos. El BCE se sitúa cerca de una posición neutral, la Reserva Federal mantiene una política prudente y el Banco de Japón continúa retirando gradualmente los estímulos. En general, las principales autoridades monetarias siguen actuando con cautela ante la persistencia de algunas presiones inflacionistas.

Los mercados financieros mostraron resiliencia durante el semestre pese a la incertidumbre geopolítica y energética. La renta variable global avanzó apoyada por el crecimiento de beneficios empresariales, especialmente en sectores vinculados a la inteligencia artificial. Los mercados de renta fija se beneficiaron de unas perspectivas de tipos menos restrictivas, aunque la volatilidad aumentó por la evolución del petróleo y la inflación.

En renta fija, la deuda pública de la Eurozona estuvo condicionada por las expectativas sobre el BCE y el impacto energético, mientras que el crédito corporativo europeo mantuvo un comportamiento favorable gracias a los bajos niveles de impago. La deuda estadounidense mostró una elevada variabilidad por las expectativas sobre la Reserva Federal y la situación fiscal. La renta fija emergente obtuvo resultados positivos, aunque limitados por la fortaleza del dólar.

La renta variable de la Eurozona registró avances impulsada por los sectores financiero, defensa e infraestructuras, mientras que España destacó por su mayor crecimiento económico. La bolsa estadounidense lideró los mercados gracias a la fortaleza económica, el crecimiento de beneficios y la inversión en inteligencia artificial. Japón, Canadá, Australia y los mercados emergentes también cerraron el periodo con resultados positivos, destacando India.

En divisas, el dólar se mantuvo fuerte apoyado por el diferencial de crecimiento y tipos de interés frente a otras economías desarrolladas. En materias primas, el petróleo y el gas mostraron volatilidad por las tensiones geopolíticas, mientras que el oro permaneció cerca de máximos y los metales industriales siguieron respaldados por la electrificación, la transición energética y la inteligencia artificial.

La evolución de los mercados ha impactado positivamente en el fondo, gracias principalmente a las rentabilidades obtenidas en renta variable y, en menor medida, a la exposición a otras divisas.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo hemos mantenido estable la exposición a renta variable. Al cierre del periodo el nivel de inversión en renta variable se situó en el 98,62%.

A nivel geográfico, se ha aumentado el peso en Estados Unidos y Japón, mientras que se ha reducido en Europa y Emergentes.

En cuanto a divisas, la mayor exposición es el dólar estadounidense con un peso del 37,16%. Durante el semestre hemos reducido la cobertura de divisa tras la fuerte depreciación del dólar en 2025 y por el mejor comportamiento mostrado tras el inicio del conflicto en Irán.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesto por el índice EuroStoxx 50 Net Return (SX5T) en un 50% y el Standard & Poor's Total Return Net (SPTR500N) en el otro 50% para la renta variable y por el índice EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 year Index (EML5), para la renta fija. Dichos índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

#### d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido en un -41,63% y la clase sin retro ha aumentado en un 13,48%.

El número de partícipes de la clase estándar ha disminuido en un -4,21% y la clase sin retro ha aumentado en un 8,33%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 13,07% y la clase sin retro un 13,23%.

La rentabilidad de la clase estándar ha sido de 13,07%, superior al índice de referencia, del 12,33% y la clase sin retro un 13,23% superior al índice de referencia, del 12,33%.

Los gastos directos soportados en el periodo por la clase estándar suponen el 0,28% del patrimonio y para la clase sin retro han sido del 0,13%.

Los gastos indirectos para todas las clases fueron de 0,26% durante el período.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido de 10,22%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este entorno de mercados, las principales operaciones realizadas en renta variable son la compra de los fondos Allianz Global Metals & Mining, Janus Henderson Global Smaller Companies y Fidelity Global Industrials, mientras que por el lado de las ventas destacan Invesco Pan European Equity, Blackrock World Healthscience y el ETF HSBC Hang Seng Tech. Además, en el fondo Robeco US Premium se pasó de la clase hedged a la clase unhedged.

Los fondos y ETFs que presentan una mayor contribución a la rentabilidad de la cartera en el periodo son los ETF Amundi Core MSCI Emerging Markets y iShares Automation & Robotics, así como el fondo DWS Smart Industrial Technologies. Por el contrario, los activos con un peor comportamiento en el periodo son los fondos Allianz Global Metals & Mining y Schroder US Large Cap.

La exposición a dólar estadounidense y libra esterlina se ha modulado en función de las expectativas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo. Al cierre del semestre las principales posiciones en otras divisas son de un 37,16% en dólar estadounidense, 5,90% en libra esterlina, 4,52% en yen japonés y 3,22% en franco suizo, entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 7,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 98,62% del fondo, siendo las gestoras más relevantes: Blackrock, Amundi y Vanguard.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 2,09%.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad para todas las clases fue de 11,73% durante el período, inferior a la de su índice de referencia, del 13,54% y superior a la de la letra del tesoro, del 0,08%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el segundo semestre de 2026 la economía mundial seguirá creciendo, aunque a un ritmo más moderado, cercano al 3%. El consumo, el empleo y la inversión en inteligencia artificial continuarán apoyando la actividad, mientras que la incertidumbre geopolítica, las tensiones comerciales y la desaceleración de Estados Unidos y China limitarán el crecimiento, con Oriente Medio como principal foco de riesgo.

La Eurozona mantendrá un crecimiento moderado cercano al 1%, con España creciendo por encima del 2% y un comportamiento más débil en Alemania, Francia e Italia. La inflación podría situarse temporalmente por encima del 2% por la energía, aunque la subyacente seguiría moderándose.

Reino Unido, los países nórdicos, Canadá, Australia y Japón podrían registrar un crecimiento moderado, mientras que los mercados emergentes seguirán liderando la expansión global, con India y China como principales impulsores.

Los bancos centrales afrontan la segunda mitad del año con el reto de equilibrar un crecimiento más moderado y las presiones inflacionistas ligadas a la energía. Salvo repuntes significativos de la inflación, el escenario central contempla estabilidad de tipos en las principales economías desarrolladas, con posibles bajadas graduales en Reino Unido y algunas economías emergentes.

Se espera un entorno de mercado volátil, condicionado por la evolución de Oriente Medio y las decisiones de los bancos centrales. Sin embargo, la combinación de crecimiento positivo, inflación moderándose y unas condiciones financieras más favorables debería seguir apoyando a los activos de riesgo, con la inteligencia artificial como uno de los principales motores temáticos.

La renta fija afronta el semestre en un entorno más estable. La deuda pública de la Eurozona mantiene perspectivas favorables y el crédito corporativo continúa respaldado por la solidez financiera de las empresas y unos bajos niveles de impago. La deuda emergente sigue ofreciendo oportunidades, aunque continuará siendo sensible a la evolución del dólar y del apetito por el riesgo.

La renta variable mantiene una visión favorable apoyada por el crecimiento económico, la evolución de los beneficios empresariales y unas condiciones financieras menos restrictivas. No obstante, las tensiones geopolíticas y las elevadas valoraciones en algunos mercados podrían generar episodios de volatilidad. Estados Unidos seguirá respaldado por el crecimiento tecnológico, Europa por unas valoraciones relativamente atractivas y los mercados emergentes por su potencial de crecimiento.

Las divisas seguirán condicionadas por las diferencias de crecimiento y las decisiones de los bancos centrales. El dólar podría mantenerse sólido frente al euro, mientras que las materias primas continuarán influenciadas por la evolución

económica y el contexto geopolítico. El petróleo seguirá atento a las tensiones en Oriente Medio y el oro mantendrá su papel como activo refugio.

En conjunto, las perspectivas para el segundo semestre de 2026 continúan siendo favorables. No se observan señales claras de recesión en las principales economías desarrolladas y la inflación podría seguir moderándose gradualmente. En este entorno, la renta variable mantiene un potencial de rentabilidad superior al de la renta fija, aunque ambos activos podrían ofrecer resultados positivos. El principal riesgo sigue siendo una escalada geopolítica o un repunte inesperado de la inflación, si bien el escenario central continúa siendo compatible con una evolución razonablemente favorable de los mercados financieros.

En este sentido, esperamos un comportamiento positivo del fondo en los próximos meses gracias a una adecuada diversificación geográfica y sectorial que nos debería ayudar a navegar en un entorno de mayor volatilidad por la incertidumbre sobre la evolución del conflicto en Irán, pero apoyado en un crecimiento económico que sigue siendo sólido y unos beneficios empresariales que podrían seguir dando cierto soporte a los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor      | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| DE000DWS2MA8 - FONDO DWS SMART INDUSTRIAL | EUR    | 839              | 4,16  | 697              | 3,68  |
| IE0008471009 - ETF ISHARES CORE EURO ST   | EUR    | 1.006            | 4,99  | 967              | 5,11  |
| IE00B3ZWK18 - ETF ISHARES V PLC - ISHA    | EUR    | 419              | 2,08  | 389              | 2,05  |
| IE00B4K48X80 - ETF ISHARES CORE MSCI EU   | EUR    | 995              | 4,93  | 649              | 3,43  |
| IE00BFPMT72 - FONDO VANGUARD US 500 STOC  | USD    | 1.004            | 4,98  | 943              | 4,98  |
| IE00BGCC4585 - FONDO VANGUARD EUROZONE ST | EUR    | 1.027            | 5,10  | 964              | 5,09  |
| IE00BKX8G809 - FONDO FTGF CLEARBRIDGE INF | EUR    | 636              | 3,15  | 564              | 2,98  |
| IE00BMWXKN31 - ETF HSBC HANG SENG TECH    | EUR    | 0                | 0,00  | 323              | 1,70  |
| IE00BYZK4552 - ETF ISHARES AUTOMATION &   | USD    | 782              | 3,88  | 567              | 2,99  |
| LU0101689882 - FONDO PICTET DIGITAL-I USD | USD    | 856              | 4,25  | 734              | 3,88  |
| LU0256845834 - FONDO PICTET SECURITY-I US | USD    | 650              | 3,22  | 482              | 2,55  |
| LU0320897043 - FONDO ROBECO BP U.S. PREMI | EUR    | 0                | 0,00  | 989              | 5,22  |
| LU0454739615 - FONDO ROBECO BP U.S. PREMI | EUR    | 1.006            | 4,99  | 0                | 0,00  |
| LU0629158030 - FONDO WELLINGTON GLB QUALI | USD    | 912              | 4,53  | 971              | 5,13  |
| LU0908500753 - ETF AMUNDI CORE STOXX EU   | EUR    | 993              | 4,92  | 959              | 5,06  |
| LU0996179858 - FONDO AMUNDI MSCI JAPAN ES | EUR    | 443              | 2,20  | 369              | 1,95  |
| LU1310447989 - FONDO CAPITAL INT CAPITAL  | EUR    | 907              | 4,50  | 999              | 5,27  |
| LU1437017350 - ETF AMUNDI CORE MSCI EME   | EUR    | 748              | 3,71  | 961              | 5,07  |
| LU1457522305 - FONDO FIDELITY GLB TECH-Y  | USD    | 790              | 3,92  | 696              | 3,68  |
| LU1814672074 - FONDO JPM EUROPE STGIC VAL | EUR    | 987              | 4,89  | 1.033            | 5,46  |
| LU1834997006 - FONDO JANUS H HORIZON PAN  | EUR    | 349              | 1,73  | 522              | 2,76  |
| LU1848768336 - FONDO INVESCO PAN EUROPE E | EUR    | 0                | 0,00  | 469              | 2,48  |
| LU2016221660 - FONDO SCHRODER INT SELECTI | USD    | 999              | 4,96  | 986              | 5,21  |
| LU2178160680 - FONDO BLACKROCK GLB WRLD H | EUR    | 0                | 0,00  | 504              | 2,66  |
| LU2225826366 - FONDO EDMOND DE ROTHSCHILD | EUR    | 978              | 4,85  | 904              | 4,77  |
| LU2270767804 - FONDO GOLDMAN SACHS GOLDMA | EUR    | 988              | 4,90  | 1.008            | 5,32  |
| LU2488821740 - FONDO ALLIANZ GLB METALS A | EUR    | 530              | 2,63  | 0                | 0,00  |
| LU2822569674 - FONDO FIDELITY GLB INDUSTR | EUR    | 511              | 2,53  | 0                | 0,00  |
| LU2977944938 - FONDO JANUS H HORIZON GLB  | EUR    | 526              | 2,61  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 |        | 19.880           | 98,61 | 18.648           | 98,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    |        | 19.880           | 98,61 | 18.648           | 98,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             |        | 19.880           | 98,61 | 18.648           | 98,48 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)